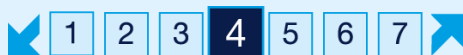


CARACTERISTIQUES (Source : Groupe Amundi)

Date création : 20/10/2025
Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois
Directive : UCITS IV
Classification AMF : -
Indice Reference : 100% MSCI WORLD
Eligible au PEA : Non
Devise : EUR
Affectation des sommes distribuables :
Capitalisation
Code ISIN : LU3110816249
Code Bloomberg : CPIBAEA LX
Durée minimum de placement recommandé : 5 ans

Indicateur de risque (Source : Fund Admin)



Risque le plus faible

Risque le plus élevé



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous gardez le produit pendant 5 ans.

Le SRI représente le profil de risque tel qu'exposé dans le Document d'Information Clé (DIC). La catégorie la plus basse ne signifie pas qu'il n'y a pas de risque.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

CHIFFRES CLES (Source : Groupe Amundi)

Valeur Liquidative (VL) : 107,60 (EUR)
Actif géré : 160,30 (millions EUR)
Derniers coupons versés : -

ACTEURS (Source : Groupe Amundi)

Société de gestion : CPR ASSET MANAGEMENT
Dépositaire / Valorisateur :
CACEIS Bank, Luxembourg Branch / CACEIS Fund
Administration Luxembourg

MODALITES DE FONCTIONNEMENT (Source : Groupe Amundi)

Fréquence de valorisation : Quotidienne
Heure limite d'ordre : 14:00
VL d'exécution : J
Date de valeur souscription / Date de valeur rachat :
J+2 / J+2
Minimum 1ère souscription :
1 dix-millième part(s)/action(s)
Minimum souscription suivante :
1 dix-millième part(s)/action(s)
Frais d'entrée (max) / Frais de sortie (max) :
5,00% / 0,00%
Frais de gestion et autres coûts administratifs ou d'exploitation :
1,65%
Commission de surperformance : Oui

Tous les détails sont disponibles dans la documentation juridique

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT (Source : Groupe Amundi)

L'objectif du Compartiment est de surperformer l'indice MSCI World, sur la durée de détention recommandée (au moins cinq ans), grâce à une gestion active des actions internationales, tout en intégrant des indicateurs d'analyse de la durabilité des pratiques liées à la biodiversité.

ANALYSE DE LA PERFORMANCE (Source : Fund Admin)

En vertu des nouvelles règles de l'ESMA, les fonds domiciliés dans l'UE ne sont pas autorisés à afficher des performances si le fonds a moins de 12 mois.

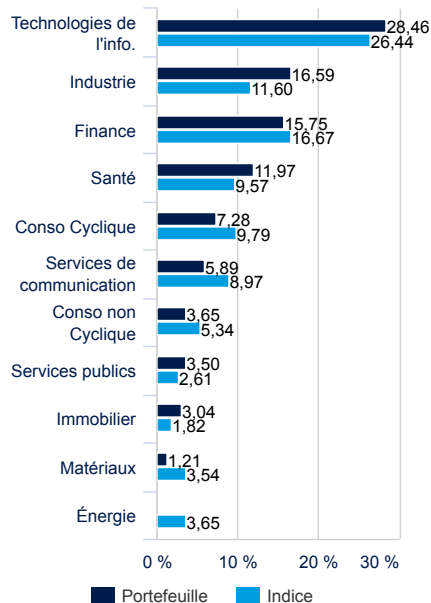
ANALYSE DU RISQUE (Source : Fund Admin)

Données indisponibles : moins de 1 an d'historique

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE (Source : Groupe Amundi)

REPARTITION SECTORIELLE

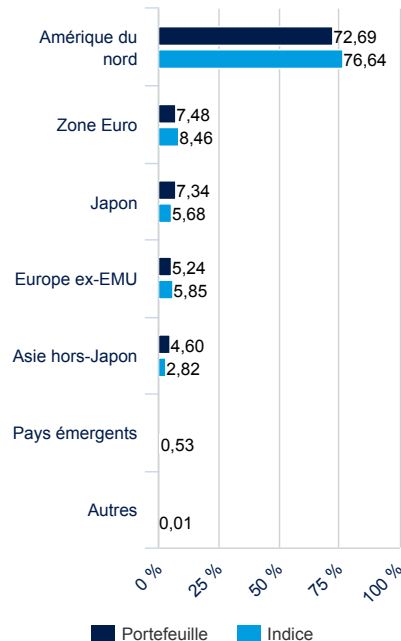
(Source : Groupe Amundi) *



* En pourcentage de l'actif

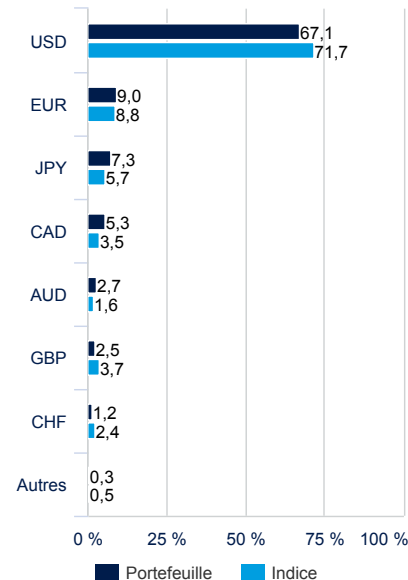
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

(Source : Groupe Amundi)



EXPOSITION PAR DEVISE

(Source : Groupe Amundi) **



** En pourcentage de l'actif – avec couverture de change

RATIOS D'ANALYSE

(Source : Groupe Amundi)

Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)

% Moyenne + Petite capitalisation

% Grande capitalisation

PER annuel anticipé

Prix sur actif net

Prix sur cashflow

Taux de rendement (en %)

Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)

Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)

	Portefeuille	Indice
Capitalisation boursière moyenne » (Mds €)	438,04	847,66
% Moyenne + Petite capitalisation	53,11	24,88
% Grande capitalisation	46,89	75,12
PER annuel anticipé	18,64	20,17
Prix sur actif net	3,61	3,83
Prix sur cashflow	17,10	16,90
Taux de rendement (en %)	1,58	1,59
Croissance BPA annualisé (n/n+2) (en %)	14,23	16,54
Croissance CA annualisé (n/n+2) (en %)	9,93	10,87

Nombre d'émetteurs (hors liquidités)

88

Liquidités en % de l'actif

2,90%

PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

(Source : Groupe Amundi) *

	Secteur	Poids (PTF)	Ecart / Indice
LAM RESEARCH CORP	Technologies de l'info.	2,38%	2,02%
APPLIED MATERIALS INC	Technologies de l'info.	2,34%	2,02%
KUBOTA	Industrie	2,32%	2,30%
EBAY INC	Conso Cyclique	2,23%	2,18%
ALPHABET INC CL C	Services de communication	2,08%	0,13%
NVIDIA CORP	Technologies de l'info.	2,08%	-3,42%
BRAMBLES LTD	Industrie	2,06%	2,03%
WEST JAPAN RAILWAY CO	Industrie	2,03%	2,02%
ALPHABET INC CL A	Services de communication	2,00%	-0,31%
XYLEM INC	Industrie	1,94%	1,90%

* Hors OPC

EQUIPE DE GESTION

**Cyrille Collet**

Responsable de la gestion actions quantitatives

**Rodolphe Taquet**

Gérant de portefeuille

**Nermine Moussi**

Gérant de portefeuille

COMMENTAIRE DE GESTION

Faits marquants sur le mois

Après une année 2025 émaillée par l'accroissement des tensions géopolitiques, le mois de janvier a été marqué par l'opération américaine au Vénézuéla, par des tensions sur le Groenland, par un blocus de l'armada américaine au large de l'Iran et par des frappes soutenues de la Russie sur les infrastructures énergétiques ukrainiennes. Un cocktail détonant qui démontre que les rapports mondiaux sont devenus plus brutaux. Ainsi, à la fin janvier, le Brent avait gagné +16,2 % pour s'établir à 70,69 \$/bbl, enregistrant sa plus forte hausse mensuelle depuis janvier 2022 et le prix de l'or a progressé tout au long du mois, finissant en hausse de +13,3 %.

Par ailleurs, la Réserve fédérale était au centre de l'attention en janvier, notamment après l'ouverture par le ministère de la Justice d'une enquête pénale qui a ravivé les interrogations sur l'indépendance de la banque centrale. La secrétaire au Trésor Bessent a réaffirmé la « politique du dollar fort » et fin janvier, il a été annoncé que Kevin Warsh avait été nommé par Trump pour devenir le prochain président de la Réserve fédérale.

Malgré la volatilité des événements mondiaux en janvier, les actifs risqués ont globalement affiché une performance solide. Cela tient en partie à des données économiques mondiales plutôt favorables et globalement robustes. Par exemple, aux États-Unis, l'indice ISM des services a atteint 54,4 en décembre, un plus haut sur 14 mois. Le rapport sur l'emploi a montré que le taux de chômage a légèrement baissé à 4,4 % en décembre. En Europe, l'inflation a été un peu plus faible que prévu, ce qui a renforcé les attentes d'une nouvelle baisse des taux de la BCE cette année. La croissance de la zone euro au T4 a également surpris positivement, à +0,3 %. Ainsi, la plupart des principaux indices boursiers mondiaux ont progressé en janvier. La spéculation électorale autour de Takaichi a propulsé Topix et Nikkei en territoire positif. Les anticipations d'une politique budgétaire expansive et d'une hausse des dépenses de défense ont favorisé la technologie, la défense et les fabricants de mémoire. La BoJ est désormais attendue en mode resserrement plus rapide, avec trois hausses portant le taux à 1,50%, ce qui soutient les banques. La volatilité du yen et la hausse des JGB ont provoqué des rotations sectorielles et accru le risque de marché. Les secteurs domestiques ont souffert malgré les promesses de coupes de TVA, mettant en évidence des doutes sur la soutenabilité fiscale.

A noter :

Un rapport, publié par le Programme des Nations unies pour l'environnement, rappelle l'importance de supprimer et de rediriger les investissements qui nuisent à l'environnement, dont dépendent la majorité des entreprises: pour chaque dollar dépensé pour protéger l'environnement, 30 dollars sont encore investis, à l'échelle mondiale, dans des activités qui le détruisent.

Bilan des principales positions du mois :

Sur le mois, le fonds affiche une performance inférieure à celle de l'indice de référence.

Nous notons un effet sectoriel négatif, avec pourtant une bonne contribution des Industries et Consommation discrétionnaire mais négative dans les secteurs Energie (absence du secteur et forte remontée du pétrole) et Service de communication .

L'effet pays fut quant à lui neutre, avec une bonne contribution en Asie et Japon mais négative en Emergents et Europe.

Nous observons également un effet positif de notre facteur blend, avec une contribution autour de 0.19%, et dans le même temps notons un effet modéré du facteur défensif affichant une contribution de 0.03%.

L'effet taille de capitalisation a été négatif, et celui lié à l'exclusion Biodiversité a été positif.

Sur la période sous revue, nous étions surpondérés sur le facteur ESG et souspondérés sur le facteur momentum du prix.

Au niveau des valeurs, nous retrouvons de très bons contributeurs à la performance dans les équipements électriques ou les semiconducteurs comme Lam Research (OW, 34.6%), Applied Materials (OW, 23.8%), Microsoft (UW, -12.2%), ASML Holding (OW, 31.9%).

A l'opposé, les valeurs suivantes nous ont pénalisés par de mauvaises publications (principalement dans le consulting ou les logiciels liés aux craintes de compétition avec l'IA) : Autodesk (OW, -15.7%), GoDaddy (OW, -20%), Badger Meter (OW, -17%), NetApp (OW, -10.7%).

Perspectives pour le mois suivant :

Nous pensons qu'une croissance économique qui reste sur un niveau modéré, ainsi qu'un degré de complaisance élevé parmi les acteurs des marchés, pourrait expliquer la poursuite de l'appréciation des actifs risqués. Dans ce scénario, une expansion modeste du PIB et une désinflation permettent aux banques centrales d'agir prudemment, préservant la liquidité des marchés. Pour l'instant, nous observons un fort momentum économique aux États-Unis et avons relevé nos prévisions de croissance pour la zone euro (ZE) :

- La croissance de la ZE est légèrement meilleure que nos précédentes attentes. Nous surveillons toutefois la dynamique de la consommation et les marchés du travail dans l'ensemble de la région.

- L'Indice des prix à la consommation américain a été révisé à la baisse pour l'année, de 3,0 % à 2,8 %, mais nous anticipons que l'inflation restera au-dessus de l'objectif de 2 % de la Fed. Sur la croissance, la consommation sera soutenue par des remboursements d'impôts au premier semestre, et nous maintenons notre projection de +2 % de croissance réelle du PIB.

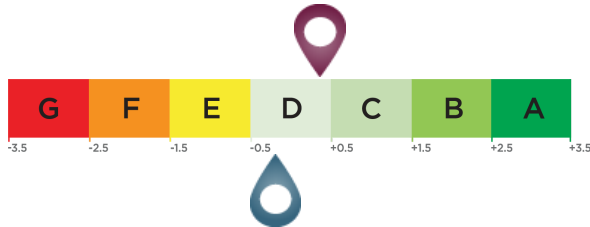
Les prises de bénéfices et les craintes de surinvestissement dans certains segments technologiques ont créé des soubresauts intra-mensuels malgré la tendance haussière. Le marché a ainsi montré une sensibilité élevée aux signaux politiques, aux publications de résultats et aux variations de taux et de change. Pour les investisseurs, l'opportunité réside dans une sélection active sur la tech/IA (US et Emergents), les équipementiers mémoire et la défense, tout en restant vigilant sur la valorisation et la volatilité. La gestion des risques passera par une couverture du risque de change, une discipline sur l'exposition aux secteurs domestiques (Japon) et une surveillance serrée des promesses fiscales et des évolutions monétaires.

Il faudra suivre début février la nouvelle publication de l'IPBES sur son rapport concernant la Biodiversité : entreprises, impacts et dépendances.

NOTE ESG MOYENNE (source : Amundi)

Notation Environnementale, Sociale et de Gouvernance

Univers d'investissement ESG: 100% MSCI WORLD



Score du portefeuille d'investissement: 0,35

Score de l'univers d'investissement ESG¹: -0,21

Couverture ESG (source: Amundi) *

	Portefeuille	Univers d'investissement ESG
Pourcentage avec une notation ESG Amundi ²	100,00%	99,92%
Pourcentage pouvant bénéficier d'une notation ESG ³	97,33%	100,00%

* Titres notables sur les critères ESG. Le total peut être différent de 100% pour refléter l'exposition réelle du portefeuille (prise en compte du cash).

Lexique ESG

Critères ESG

Il s'agit de critères extra-financiers utilisés pour évaluer les pratiques Environnementales, Sociales et la Gouvernance des entreprises, Etats ou collectivités :

« E » pour Environnement (niveau de consommation d'énergie et de gaz, gestion de l'eau et des déchets...).

« S » pour Social/Sociétal (respect des droits de l'homme, santé et sécurité au travail...).

« G » pour Gouvernance (indépendance du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires ...).

Notes ESG

Note ESG de l'émetteur : chaque émetteur est évalué sur la base de critères ESG et obtient un score quantitatif dont l'échelle est basée sur la moyenne du secteur. Le score est traduit en note sur une échelle allant de A (le meilleur niveau) à G (le moins bon). La méthodologie d'Amundi permet une analyse exhaustive, standardisée et systématique des émetteurs sur l'ensemble des régions d'investissements et des classes d'actifs (actions, obligations, etc.).

Note ESG de l'univers d'investissement et du portefeuille: le portefeuille et l'univers d'investissement se voient attribuer un score ESG et une note ESG (de A à G). Le score ESG correspond à la moyenne pondérée des scores des émetteurs, calculée en fonction de leur pondération relative dans l'univers d'investissement ou dans le portefeuille, hors actifs liquides et émetteurs non notés.

Intégration de l'ESG chez Amundi

En plus de se conformer à la politique d'investissement responsable d'Amundi⁴, les portefeuilles d'Amundi intégrant l'ESG ont un objectif de performance ESG qui vise à atteindre un score ESG pour leur portefeuille supérieur au score ESG de leur univers d'investissement ESG.

¹ La référence à l'univers d'investissement est définie par l'indicateur de référence du fonds ou par un indice représentatif de l'univers ESG investissable.

² Pourcentage de titres du portefeuille total ayant une note Amundi ESG (en termes de pondération)

³ Pourcentage de titres du portefeuille total pour lesquels une méthodologie de notation ESG est applicable (en termes de pondération).

⁴ Le document mis à jour est disponible à l'adresse <https://www.amundi.com/int/ESG>.

Niveau de durabilité (source : Morningstar)

Le fonds n'est pas encore noté par Morningstar

Le niveau de durabilité est une notation produite par la société Morningstar qui vise à mesurer le niveau de responsabilité d'un fonds de façon indépendante sur la base des valeurs en portefeuille. La notation s'établit de très faible (un globe) à très élevé (5 globes). L'obtention de cette notation par le compartiment ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité.

Source Morningstar ©

Sustainability Score – sur la base des analyses de risques ESG fournies par Sustainalytics sur les entreprises, utilisées dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

© 2026 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ici : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou redistribuées ; et (3) ne sont pas garanties d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables en cas de dommages ou de pertes liés à l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Pour plus d'informations sur le rating Morningstar, veuillez consulter leur site www.morningstar.com.